F&F

INVESTOR RELATIONS

2026 FIRST QUARTER EARNINGS RELEASE

2026년 1분기 실적 발표

공시일

2026. 04. 30

CONTENTS

목차

01 26년 1분기 실적

02 국내 사업 현황

03 해외 사업 현황

04 연결 손익계산서

05 지역별 실적

06 연결재무제표 요약

별첨 브랜드별 매장수

DISCLAIMER · 면책 조항

본 자료는 2026년 1분기 경영실적에 대한 투자자의 이해를 돕기 위해 작성된 잠정 실적 기준으로, 외부감사인의 회계감사가 완료되기 전 자료이며 향후 변동될 수 있습니다. 또한 미래 전망에 대한 예측 정보가 포함되어 있어 작성 시점의 경영 환경 및 시장 가정에 따라 실제 결과와 차이가 발생할 수 있으며, 본 자료는 정보 제공을 목적으로 할 뿐 어떠한 증권의 매매 권유나 청약을 구성하지 않습니다.

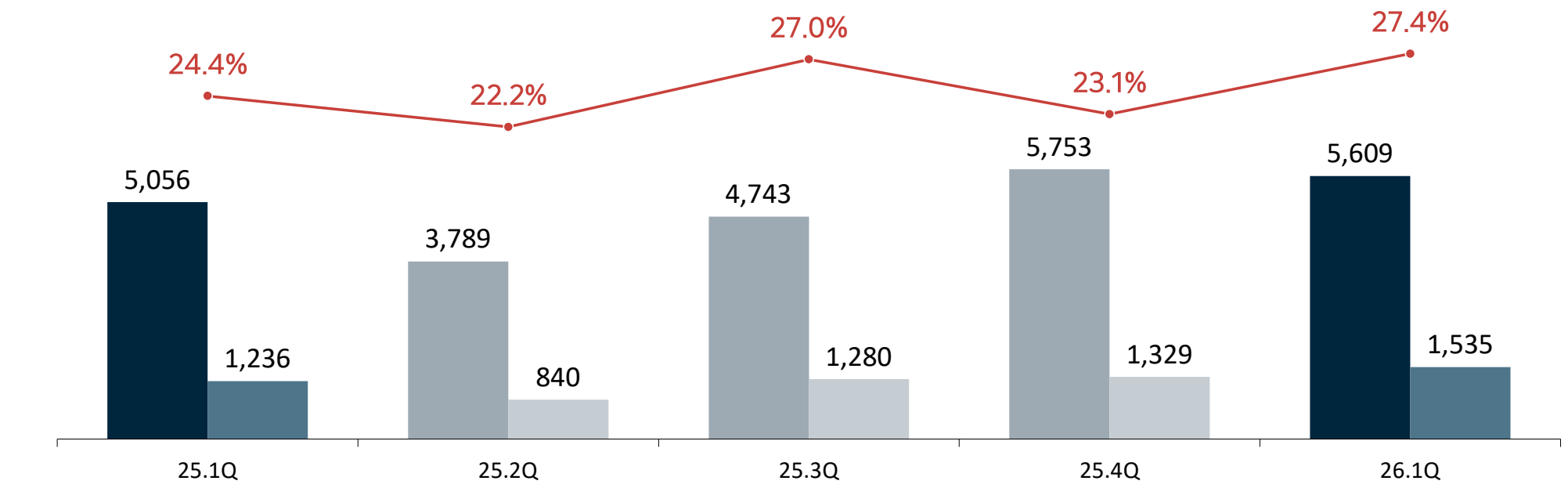
Executive Summary

국내 인바운드 관광객 효과와 중국법인 고성장으로 매출 전년 동기 대비 +10.9% 성장 · 영업이익 +24.2% 성장

매출액	영업이익	영업이익률	당기순이익
5,609 억원	1,535 억원	27.4 %	1,976 억원
▲ 10.9% YoY	▲ 24.2% YoY	▲ 3.0%p YoY	▲ 139.3% YoY

분기별 실적 추이

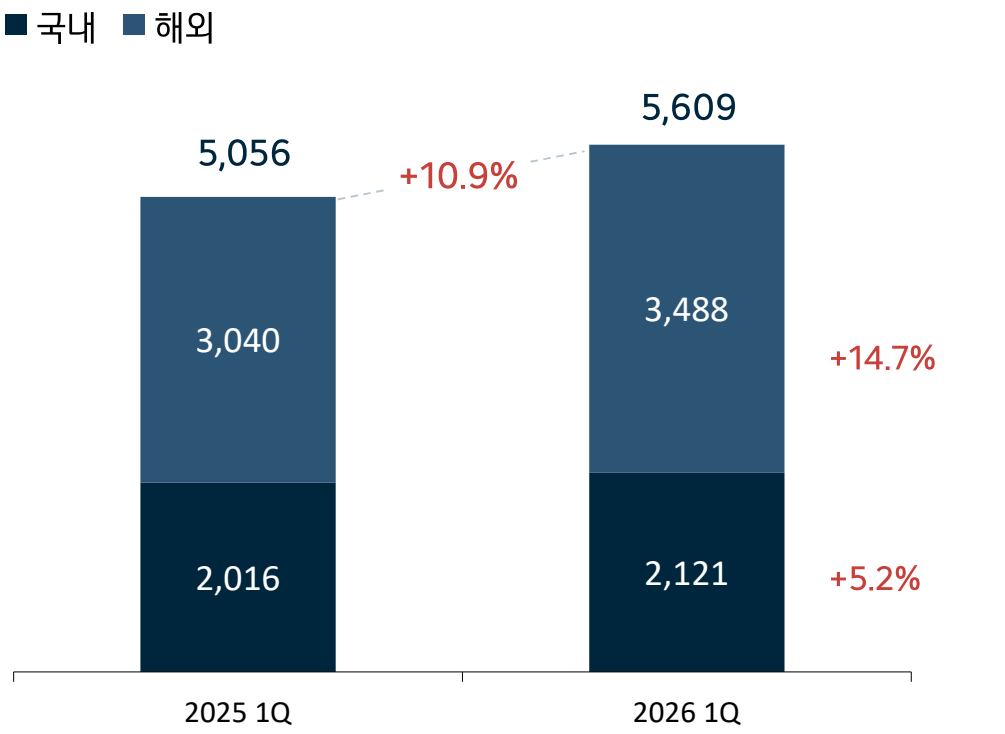
(단위 :억원)



1분기 경영실적

매출

(단위 :억원, %)



국내

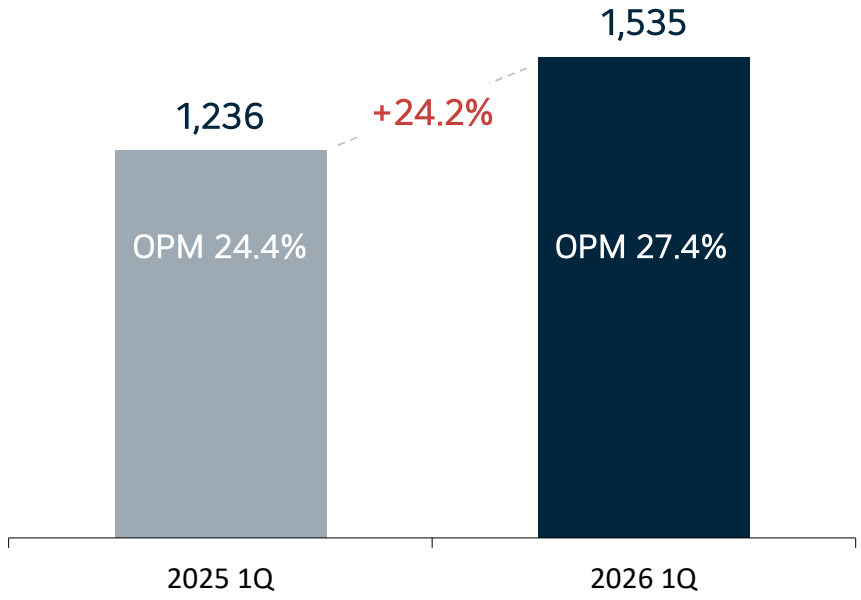
- 내수 경기 회복 흐름 속 MLB 액세서리 판매 호조 및 디스커버리 역성장 폭 축소로 국내 매출 전년 동기 대비 +5.2% 성장
- MLB 외국인 타겟 매장 및 플래그십 스토어 매출 고성장하며 국내 매출 성장 견인

해외

- 중국 법인의 고성장 및 홍콩 법인의 정상화로 해외 매출 전년 동기 대비 +14.7% 성장

영업이익

(단위 :억원, %)



영업이익

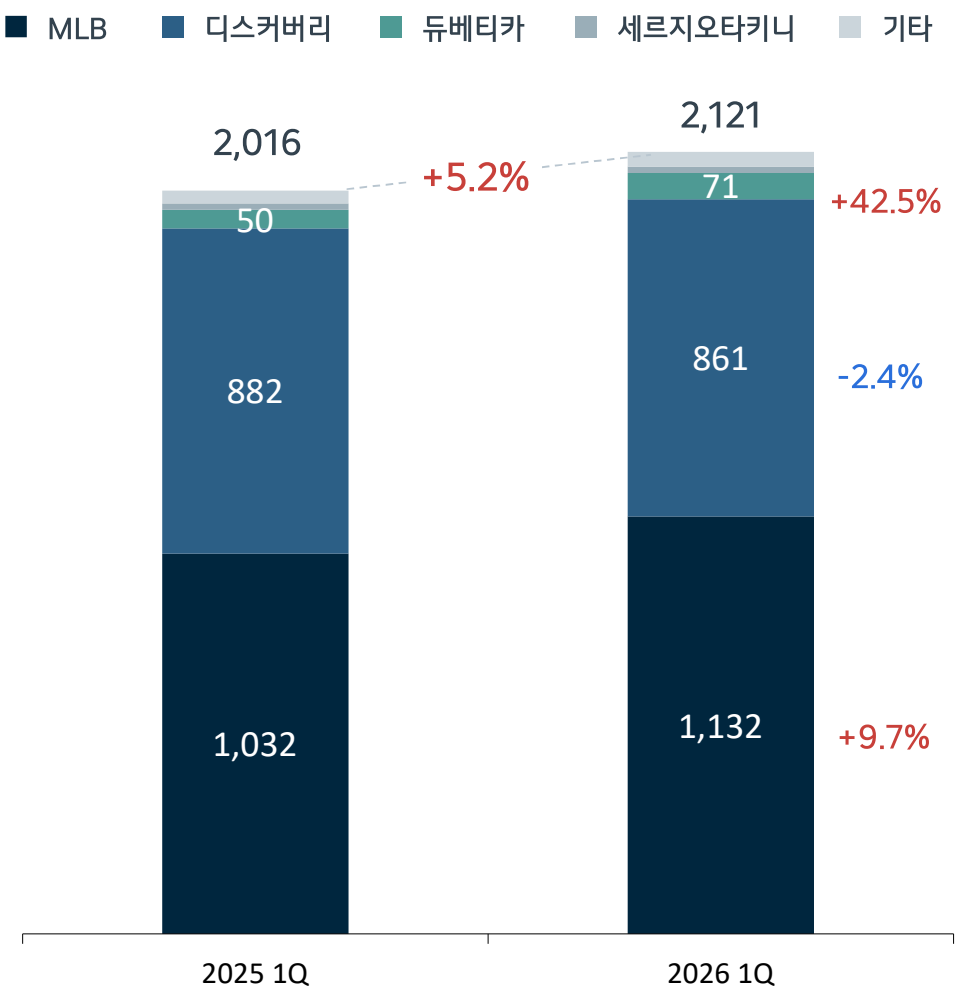
- 매출 성장에 따른 영업이익 레버리지 효과로 영업이익 전년 동기 대비 +24.2% 성장
- 정가판매 확대, 판관비 효율화로 영업이익률 전년 동기 대비 3.0%p 개선

국내 실적

패션 소비심리 개선과 인바운드 수혜로 국내 매출 +5.2% 성장 — 고수익 카테고리·신규 브랜드 호조

국내 브랜드별 매출

(단위: 억원)



MLB

- **내수** : 모자 카테고리 및 플래그십 채널 판매 호조로 매출 전년 동기 대비 두 자릿수 성장
- **면세** : 전략적 채널 축소 기조로 매출 전년 동기 대비 한 자릿수 역성장
- KIDS : 백화점 채널·가방 아이템 판매 호조로 매출 전년 동기 대비 견조한 성장

DISCOVERY

- 매장 효율화(전년비 10개 감소) 영향 속 매출 전년 동기 대비 2.4% 하락하며, 25년 2분기 이후 역성장폭 축소 흐름 지속
- 국내 인바운드 관광객 증가로 면세채널 소폭 성장

DUVETICA

- 전 채널 고른 성장, 할인폭 개선으로 정가 판매력 입증하며 매출 전년 동기 대비 +42.5% 성장
- FW 시즌 중심 백화점 팝업 탄력 운영하며 효율적 매장 관리 지속

SERGIO TACCHINI

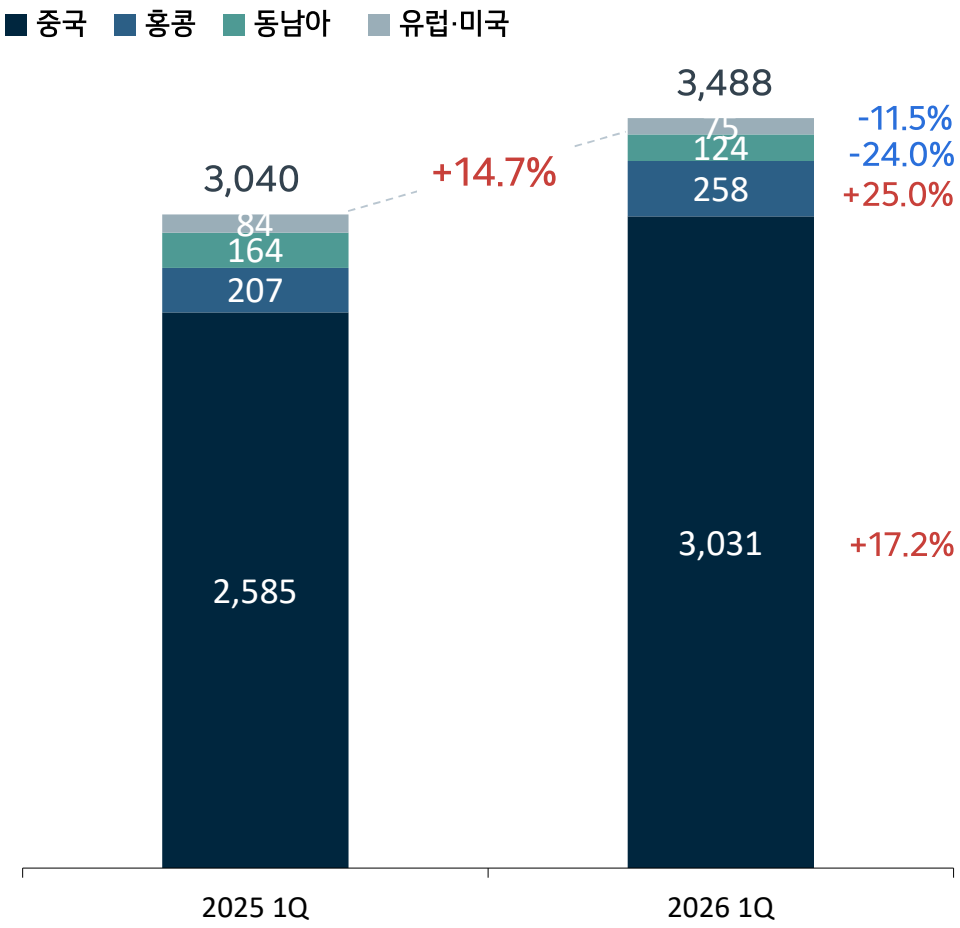
- 저수익 백화점 7개점 철수 및 수수료 부담 채널 정리로 매출 전년 수준 유지
- 대리점, 온라인 등 성장 채널 중심 재편하며 마진 구조 개선

해외 실적

중국 고성장이 해외 성장을 주도하며 해외 매출 +14.7% 성장 — 중화권 전반 회복세 뚜렷

해외 지역별 매출

(단위: 억원)



* 동남아: 100% 홀세일(수출) 매출로, 출고 일정에 따른 분기 변동 존재
* 유럽·미국: 세르지오타키니 글로벌 법인 매출

중국

- **전체** : MLB 브랜드의 성장 지속, 26SS 신상품 조기 출고 및 우호적인 환율 환경으로 매출 전년 동기 대비 +17.2% 성장, 전사 매출 대비 중국법인 매출 비중 54.0%로 확대
- **MLB** : 액세서리, 의류 판매 호조에 더해 매장 효율화 지속하며 이익 구조 개선, 틱톡·징동 등 온라인 채널 두 자릿수 성장
- **디스커버리** : 낮은 할인율로 프리미엄 포지셔닝 안착, 26S 의류 매출 빠른 성장

홍콩

- 홍콩 소비 회복·춘절 효과에 마카오·대만 동반 성장하며 매출 전년 동기 대비 +25.0% 성장
- 비효율 매장 폐점 등 채널 효율화 병행

동남아

- 동남아시아 국가별 성장률 차이 존재하나, 동남아시아 법인의 리테일 매출은 전년 동기 대비 두 자릿수 성장
- 동남아시아 법인 베트남·말레이시아·인도네시아 중심 확장 지속

연결 손익계산서

(단위 :억원)

구분	2025 1Q	매출 비중(%)	2026 1Q	매출 비중(%)	매출 비중 YoY(%p)	금액 YoY
매출액	5,056	100.0	5,609	100.0	-	+10.9%
매출원가	1,760	34.8	1,931	34.4	-0.4	+9.7%
매출총이익	3,297	65.2	3,678	65.6	+0.4	+11.6%
판매관리비	2,061	40.8	2,143	38.2	-2.6	+4.0%
급여	216	4.3	213	3.8	-0.5	-1.6%
광고선전비	246	4.9	288	5.1	+0.3	+16.9%
지급수수료	1,148	22.7	1,222	21.8	-0.9	+6.5%
임차료	92	1.8	87	1.5	-0.3	-5.3%
감가상각비	209	4.1	193	3.4	-0.7	-7.4%
기타	150	3.0	140	2.5	-0.5	-7.2%
영업이익	1,236	24.4	1,535	27.4	+3.0	+24.2%
연결당기순이익	826	16.3	1,976	35.2	+18.9	+139.3%

*지급수수료 : 지급수수료 및 운반비

지역별 실적

국내는 소비 회복·인바운드 수혜로 매출 +5.2%, 해외는 중국 고성장 중심으로 +14.7% 성장하며 전사 매출 +10.9% 기록

(단위 :억원)

구분	2025 1Q	매출 비중(%)	2026 1Q	매출 비중(%)	YoY(%)
매출액	**5,056**	100.0	**5,609**	100.0	+10.9
국내	2,016	39.9	**2,121**	37.8	+5.2
해외	3,040	60.1	**3,488**	62.2	+14.7
중국	2,585	51.1	3,031	54.0	+17.2
홍콩	207	4.1	258	4.6	+25.0
동남아	164	3.2	124	2.2	-24.0
유럽·미국	84	1.7	75	1.3	-11.5

* 연결 실적 기준
* 홍콩 : 홍콩, 마카오, 대만
* 유럽·미국: 세르지오타키니 글로벌 법인 실적

연결 재무제표 요약

연결포괄손익계산서

(단위: 억원, %)

구분	2025 1Q		2026 1Q	
	금액	비중	금액	비중
매출액	**5,056**	**100.0**	**5,609**	**100.0**
매출원가	1,760	34.8	1,931	34.4
매출총이익	**3,297**	**65.2**	**3,678**	**65.6**
판매관리비	2,061	40.8	2,143	38.2
영업이익	**1,236**	**24.4**	**1,535**	**27.4**
영업외손익	-129	-2.6	1,151	20.5
법인세차감전순이익	1,107	21.9	2,686	47.9
법인세비용	281	5.6	710	12.7
연결당기순이익	**826**	**16.3**	**1,976**	**35.2**

연결재무상태표

(단위: 억원)

구분	2025.12	2026.03
[유동자산]	**9,422**	**11,737**
현금및현금성자산	3,254	5,700
재고자산	4,032	3,856
매출채권	1,508	1,506
기타	628	675
[비유동자산]	**17,092**	**16,588**
관계기업투자	7,326	7,319
유형자산	4,217	4,183
사용권자산	1,852	1,759
영업권 및 무형자산	1,898	1,908
기타	1,799	1,419
자산총계	**26,514**	**28,325**
[유동부채]	**5,828**	**6,781**
[비유동부채]	**1,899**	**1,733**
부채총계	**7,727**	**8,514**
[이익잉여금]	16,185	17,150
자본총계	**18,787**	**19,811**

APPENDIX

별첨. 브랜드별 매장 현황

(단위: 개)

국내 브랜드별 매장수

브랜드	2025.03	2026.03
MLB	167	159
MLB KIDS	126	128
DISCOVERY	275	265
DUVETICA	31	33
SERGIO TACCHINI	18	17
SUPRA	10	4
계	**627**	**606**

중국법인 매장수

브랜드	2025.03	2026.03
MLB	931	922
MLB KIDS	146	118
DISCOVERY	7	27
계	**1,084**	**1,067**

홍콩법인 매장수

구분	2025.03	2026.03
홍콩 · MLB	21	16
홍콩 · DISCOVERY	0	2
마카오 · MLB	4	5
대만 · MLB	20	16
대만 · DISCOVERY	3	4
계	**48**	**43**

동남아법인 MLB 매장수

국가	2025.03	2026.03
태국	20	18
베트남	29	31
말레이시아	10	13
싱가포르	3	5
인도네시아	12	15
필리핀	6	7
캄보디아	4	4
중동	1	1
계	**85**	**94**

*각 분기말 기준 매장수

감사합니다

Thank You

E-MAIL
ir@fnfcorp.com

본 자료는 외부감사 전 잠정 실적 기준이며 향후 변동될 수 있습니다.